



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)
PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 1123]
No. 1123]

नई दिल्ली, सोमवार, सितम्बर 25, 2006/आश्विन 3, 1928
NEW DELHI, MONDAY, SEPTEMBER 25, 2006/ASVINA 3, 1928

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 25 सितम्बर, 2006

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन)
विनियम, 2006

का.आ. 1600(अ).—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006 कहा जा सकेगा।
2. वे अक्टूबर, 2006 के प्रथम दिन को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 में -

- (i) विनियम 10 में, उप-विनियम (1) में, शब्द तथा अंक "अनुसूची III" के लिए, शब्द तथा अंक ", यथास्थिति, अनुसूची III या अनुसूची III-क" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;
- (ii) अनुसूची III में, खण्ड III के पश्चात्, निम्नलिखित खण्ड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

"IV. अनुसूची III-क द्वारा शासित स्टॉक दलालों के प्रति लागू न होना

इस अनुसूची के उपबंध उन स्टॉक दलालों के प्रति लागू नहीं होंगे जिनके प्रति अनुसूची III-क लागू होती है, उस समय से जब यह इस प्रकार लागू हो जाती है ।"

- (iii) अनुसूची III के पश्चात्, निम्नलिखित अनुसूची अंतःस्थापित की जाएगी, अर्थात् :

**"अनुसूची III-क
स्टॉक दलालों द्वारा फीस का भुगतान
[विनियम 10 (1)]
भाग क - लागू होना**

1. यह अनुसूची निम्नलिखित समय-बिंदुओं से स्टॉक दलालों के प्रति लागू होगी :
 - (क) सभी स्टॉक दलाल जिन्हें अक्टूबर, 2006 के प्रथम दिन को या उसके पश्चात् बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किया जाता है - ऐसा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने पर ;
 - (ख) सभी स्टॉक दलाल जिन्हें अप्रैल, 2006 के प्रथम दिन को या उसके पश्चात्, किंतु अक्टूबर, 2006 के प्रथम दिन के पूर्व बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किया गया था - अक्टूबर, 2006 के प्रथम दिन से ;
 - (ग) सभी स्टॉक दलाल जिन्होंने बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने की तारीख से पाँच वित्तीय वर्ष पूरे नहीं किये हैं, मार्च 2006 के

इकतीसवें दिन को, - बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने की तारीख से दस वित्तीय वर्षों के पूरा होने पर ;

(घ) सभी स्टॉक दलाल जिन्होंने बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने की तारीख से पाँच वित्तीय वर्ष पूरे कर लिये हैं, मार्च 2006 के इकतीसवें दिन को, - पाँच वित्तीय वर्षों के चालू ब्लाक के पूरा होने पर, अनुसूची III की मद 1(1)(ग) के अर्थ के भीतर ;

(ङ) उप-खण्ड (ग) या (घ) के अधीन आने वाले सभी स्टॉक दलाल, जो इस अनुसूची के उपबंधों द्वारा शासित होने वाले खण्ड 2 के अनुसार विकल्प लेते हैं - ऐसी तारीख से जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए ।

2. खण्ड 1 के उप-खण्ड (ग) या (घ) के अधीन आने वाले स्टॉक दलाल उन उप-खण्डों में उल्लिखित सुसंगत समय कालावधियों के पूरा होने से पूर्व इस अनुसूची के अनुसार फीस अदा करने का विकल्प ले सकेंगे, लिखित रूप में उस भाव के विकल्प का प्रयोग करते हुए और बोर्ड को इसकी संसूचना देते हुए, ऐसी रीति में और ऐसे समय के भीतर जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

भाग ख - फीस का प्रभार

3. इस अनुसूची के लागू होने से ही, प्रत्येक स्टॉक दलाल भाग ग के अनुसार बोर्ड को, प्रतिभूति संव्यवहारों जिनमें उनके द्वारा किये गये बाजार-से-परे (ऑफ मार्केट) संव्यवहार सम्मिलित हैं की बाबत फीस अदा करेगा, नीचे उल्लिखित दरों पर :

क्र.सं.	प्रतिभूति संव्यवहार का स्वरूप	फीस की दर
क.	ऋण (डैट) प्रतिभूतियों से भिन्न प्रतिभूतियों में समस्त विक्रय तथा क्रय संव्यवहार	कीमत जिस पर प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय किया जाता है का 0.0002 प्रतिशत (रु.20/- प्रति करोड़)
ख.	ऋण प्रतिभूतियों में समस्त विक्रय तथा क्रय संव्यवहार	कीमत जिस पर प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय किया जाता है का 0.00005 प्रतिशत (रु.5/- प्रति करोड़)

4. खण्ड 3 की कोई भी बात अनुसूची III के अधीन फीस अदा करने के किसी स्टॉक दलाल के दायित्व को प्रभावित नहीं करेगी, जो उसके प्रति इस अनुसूची के लागू होने के पूर्व प्रोद्भूत हुई और ऐसी फीस अनुसूची III के सुसंगत उपबंधों के अनुसार अदा की जाएगी मानो वे उसके प्रति लागू थे।

भाग ग - भुगतान और वसूली की रीति

5. (1) प्रत्येक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज प्रत्येक दलाल जिसके प्रति यह अनुसूची लागू होती है से, खण्ड 3 के अधीन संदेय फीस सिम्मलिखित की बाबत एकत्र की जाएगी -

(क) उस स्टॉक एक्सचेंज में उसके द्वारा किए गए प्रतिभूति संव्यवहारों ; और

(ख) उसके द्वारा किए गए बाजार-से-परे (ऑफ मार्केट) संव्यवहारों, जिनकी रिपोर्ट उस स्टॉक एक्सचेंज को की जाती है -

इसकी उप-विधियों के उपबंधों के अनुसार।

स्पष्टीकरण : बोर्ड वह रीति विनिर्दिष्ट कर सकेगा जिसमें फीस स्टॉक दलालों से एकत्र की जाएगी जो उन्हीं संव्यवहारों की रिपोर्ट उन विभिन्न स्टॉक एक्सचेंजों को देते हैं जिनमें वे सदस्य हैं, खण्ड (ख) के अधीन।

- (2) कलेंडर मास के दौरान उप-खण्ड (1) के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा एकत्र की गयी फीस का भुगतान स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बोर्ड को आगामी कलेंडर मास के पाँचवें कार्य दिवस तक किया जायेगा।

- (3) सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी फीस की बाबत ऐसे रजिस्टर बनाये रखेंगे और बोर्ड को ऐसी विवरणियाँ या जानकारी देंगे, जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

(4) उप-खण्ड (3) पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी या एकत्र किये जाने के लिए दायी फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए।

6. (1) खण्ड 5 में अंतर्विष्ट कोई भी बात खण्ड 3 के अधीन फीस अदा करने के स्टॉक दलाल के प्राथमिक दायित्व को प्रभावित नहीं करेगी या बोर्ड को किसी स्टॉक दलाल द्वारा असंदत्त किसी ऐसी शेष फीस की वसूली सीधे उसी से करने से नहीं रोकेगी।

(2) जहाँ स्टॉक दलाल के व्यतिक्रम के कारण कोई फीस जो खण्ड 5 के अधीन उसकी ओर से अदा किये जाने के दायित्व के अधीन थी असंदत्त रहती है या जिसका भुगतान देरी से किया जाता है, वह, किसी अन्य कार्रवाई जो अधिनियम, नियमों या विनियमों के अधीन की जा सकेगी पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड को विलंब के प्रत्येक मास या उसके भाग के लिए 15 प्रतिशत प्रतिवर्ष का ब्याज अदा करेगा।

(3) प्रत्येक स्टॉक दलाल बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन अदा की गयी या संदेय फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए। "

(iv) अनुसूची IV में -

(क) खण्ड 1 में, अक्षरों तथा अंकों "रु.25,000/-" के लिए अक्षर तथा अंक "रु.50,000/-" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;

(ख) खण्ड 2 के लिए, निम्नलिखित खण्ड प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

"2. प्रत्येक व्यापारिक सदस्य बोर्ड को, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खण्ड में उसके द्वारा किए गए संव्यवहारों की बाबत फीस, अपने व्यापारावर्त के 0.0002 प्रतिशत की दर पर (रु.20/- प्रति करोड़) अदा करेगा।

3022 GI/04-2

स्पष्टीकरण : (क) इस खण्ड के प्रयोजन के लिए, पद 'व्यापारावर्त' में मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खण्ड में व्यापारिक सदस्य द्वारा निष्पादित व्यापारों का और व्युत्पन्नी संविदाओं की समाप्ति पर निपटाये गये व्यापारों का मूल्य सम्मिलित होगा।

(ख) विकल्प संविदाओं के मामले में, 'व्यापारावर्त' की संगणना विकल्प संविदाओं के लिए व्यापारित प्रीमियम के आधार पर की जाएगी और यदि जहाँ विकल्प प्रयुक्त या नियत होता है, इसकी अतिरिक्त रूप से संगणना प्रयुक्त या नियत विकल्प संविदाओं के आनुमानिक मूल्य के आधार पर की जायेगी।"

(ग) खण्ड 3 के लिए, निम्नलिखित खण्ड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

"3. (1) प्रत्येक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज प्रत्येक व्यापारिक सदस्य, समाशोधन सदस्य और स्व-समाशोधन सदस्य से, इसकी उप-विधियों के उपबंधों के अनुसार उस स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खण्ड में उसके व्यापारावर्त की बाबत खण्ड 2 के अधीन संदेय फीस एकत्र करेगा।

(2) कलेंडर मास के दौरान उप-खण्ड (1) के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा एकत्र की गयी फीस का भुगतान स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बोर्ड को आगामी कलेंडर मास के पाँचवें कार्य दिवस तक किया जायेगा।

(3) सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी फीस की बाबत ऐसे रजिस्टर बनाये रखेंगे और बोर्ड को ऐसी विवरणियाँ या जानकारी देंगे, जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

(4) उप-खण्ड (3) पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी या एकत्र किये जाने के लिए दायी फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए।"

(घ) खण्ड 4 में, शब्दों "ऊपर खंड 2 तथा 3 में यथा विनिर्दिष्ट" के लिए, शब्द "खण्ड 1 और 2 में यथा विनिर्दिष्ट" प्रतिस्थापित किए जाएंगे ;

(ङ) खण्ड 5 के लिए, निम्नलिखित खण्ड प्रतिस्थापित किया जाएगा :

"5. (1) खण्ड 3 में अंतर्विष्ट कोई भी बात खण्ड 2 के अधीन फीस अदा करने के व्यापारिक सदस्य के प्राथमिक दायित्व को प्रभावित नहीं करेगी या बोर्ड को किसी व्यापारिक सदस्य द्वारा असंदत किसी ऐसी शेष फीस की वसूली सीधे उसी से करने से नहीं रोकेगी ।

(2) जहाँ व्यापारिक सदस्य के व्यक्तिक्रम के कारण कोई फीस जो खण्ड 3 के अधीन उसकी ओर से अदा किये जाने के दायित्व के अधीन थी असंदत रहती है या जिसका भुगतान देरी से किया जाता है, वह, किसी अन्य कार्रवाई जो अधिनियम, नियमों या विनियमों के अधीन की जा सकेगी पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड को विलंब के प्रत्येक मास या उसके भाग के लिए 15 प्रतिशत प्रतिवर्ष का ब्याज अदा करेगा ।

(3) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन अदा की गयी या संदेय फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए । "

[फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/604/2006]

एम. दामोदरन, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992, मूल विनियम, जी.एस.आर. सं. 780 (ई), 23 अक्टूबर, 1992 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था।
2. मूल विनियम तत्पश्चात् :
 - (क) भाप्रविबो (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995 का.आ. सं. 939(अ) द्वारा 28 नवम्बर, 1995
 - (ख) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं. 13(अ) द्वारा 5 जनवरी, 1998
 - (ग) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं. 75(अ) द्वारा 21 जनवरी, 1998
 - (घ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं. 1078(अ) द्वारा 16 दिसम्बर, 1998
 - (ङ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1999 का.आ. सं. 541(अ) द्वारा 6 जुलाई, 1999
 - (च) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं. 234(अ) द्वारा 14 मार्च, 2000
 - (छ) भाप्रविबो (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं. 278 (अ) द्वारा 28 मार्च, 2000
 - (ज) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं. 787 (अ) द्वारा 30 अगस्त, 2000
 - (झ) भाप्रविबो (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं. 476(अ) द्वारा 29 मई, 2001

- (अ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं.1128(अ) द्वारा 15 नवम्बर, 2001
- (ट) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2002 का.आ. सं.220(अ) द्वारा 20 फरवरी, 2002
- (ठ) भाप्रविबो (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002 का.आ. सं.1045(अ) द्वारा 27 सितम्बर, 2002
- (ड) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2003 का.आ.1095(अ) द्वारा 23 सितम्बर, 2003
- (ढ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2003 फा.सं. भाप्रविबो / विधि / 20795 / 2003 द्वारा 20 नवम्बर, 2003
- (ण) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004 का.आ. सं. 398(अ) द्वारा 10 मार्च, 2004
- (त) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2006 का.आ. 1235(अ) द्वारा 1 अगस्त 2006
- (थ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006 का.आ. 1447 (अ) द्वारा 7 सितम्बर, 2006

को संशोधित हुए थे ।

3022GI/06-3

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 25th September, 2006

**Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers)
(Third Amendment) Regulations, 2006**

S.O. 1600(E).— In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992, namely :-

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers) (Third Amendment) Regulations, 2006.
2. They shall come into force on the first day of October, 2006.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 -
 - (i) in regulation 10, in sub-regulation (1), for the word and figures "Schedule III", the words and figures "Schedule III or Schedule III-A, as the case may be" shall be substituted;
 - (ii) in Schedule III, after clause III, the following clause shall be inserted, namely:

"IV. Non-applicability to stock brokers governed by Schedule III-A

The provisions of this Schedule shall not apply to stock brokers to whom Schedule III-A applies, from the time when it becomes so applicable."

- (iii) after Schedule III, the following Schedule shall be inserted, namely:

“Schedule III-A**PAYMENT OF FEES BY STOCK BROKERS**

[Regulation 10(1)]

Part A - Applicability

1. This schedule shall apply to stock brokers from the following points of time:

- (a) All stock brokers who are granted registration by the Board on or after the first day of October, 2006 – upon grant of such registration;
- (b) All stock brokers who were granted registration by the Board on or after the first day of April, 2006, but before the first day of October, 2006 – from the first day of October, 2006;
- (c) All stock brokers who have not completed five financial years from the date of grant of registration by the Board, as on the thirty first day of March, 2006 – upon completion of ten financial years from the date of grant of registration by the Board;
- (d) All stock brokers who have completed five financial years from the date of grant of registration by the Board, as on the thirty first day of March, 2006 – upon completion of the current block of five financial years, within the meaning of item I(1)(c) of Schedule III;
- (e) All stock brokers falling under sub-clauses (c) or (d), who opt in accordance with clause 2 to be governed by the provisions of this Schedule – from such date as may be specified by the Board.

2. Stock brokers falling under sub-clauses (c) or (d) of clause 1 may opt to pay fees in accordance with this Schedule before completion of the relevant time periods mentioned in those sub-clauses, by exercising an option in writing to that effect and communicating it to the Board, in such manner and within such time as may be specified by the Board.

Part B – Charge of fees

3. On and from the applicability of this Schedule, every stock broker shall pay to the Board in accordance with Part C, a fee in respect of the securities transactions including off-market transactions undertaken by them, at the rates mentioned below:

Sl. No.	Nature of the securities transaction	Rate of fee
a.	All sale and purchase transactions in securities other than debt securities.	0.0002 per cent. of the price at which the securities are purchased or sold (Rs.20/- per crore)
b.	All sale and purchase transactions in debt securities.	0.00005 per cent. of the price at which the securities are purchased or sold (Rs.5/- per crore)

4. Nothing in clause 3 shall affect the liability of any stock broker to pay fees under Schedule III, which accrued before this Schedule became applicable to him and such fees shall be paid as per the relevant provisions of Schedule III as if they had not ceased to be applicable to him.

Part C – Manner of payment and recovery

5. (1) Every recognised stock exchange shall collect from every stock broker to whom this Schedule applies, the fee payable under clause 3 in respect of -

- (a) securities transactions entered into by him in that stock exchange; and
- (b) off-market transactions entered into by him which are reported to that stock exchange -

in accordance with the provisions of its bye-laws.

Explanation: The Board may specify the manner in which fees shall be collected from stock brokers who report the same transactions to different stock exchanges in which they are members, under clause (b).

(2) The fee collected by a recognised stock exchange under sub-clause (1) during a calendar month shall be paid by the stock exchange to the Board by the fifth working day of the following calendar month.

(3) All recognised stock exchanges shall maintain such registers and furnish such returns or information to the Board in respect of the fee collected under this Schedule, as may be specified by the Board.

(4) Without prejudice to sub-clause (3), a recognised stock exchange shall also be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee collected or liable to be collected under this Schedule.

6. (1) Nothing contained in clause 5 shall affect the primary liability of a stock broker to pay the fees under clause 3 or shall preclude the Board from recovering any such fee remaining unpaid by any stock broker directly from him.

(2) Where due to the stock broker's default any fee which was liable to be paid on his behalf under clause 5 remains unpaid or is paid belatedly, he shall, without prejudice to any other action that may be taken under the Act, rules or regulations, pay an interest of 15 per cent. per annum for every month of delay or part thereof to the Board.

(3) Every stock broker shall be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee paid or payable under this Schedule."

(iv) in Schedule IV –

(a) in clause 1, for the letters and figures "Rs.25,000/-" the letters and figures "Rs.50,000/-" shall be substituted;

(b) for clause 2, the following clause shall be substituted, namely:

"2. Every trading member shall pay to the Board, a fee in respect of the transactions undertaken by him on the derivatives segment of a recognised stock exchange, at the rate of 0.0002 per cent. of his turnover (Rs.20/- per crore).

Explanation: (A) For the purpose of this clause, the expression 'turnover' shall include the value of the trades executed by the trading member on the derivatives segment of the recognised stock exchange and of the trades settled on the expiration of derivatives contracts.

3022 GI/06-4

(B) In case of options contracts, 'turnover' shall be computed on the basis of premium traded for the option contracts and in case where the option is exercised or assigned, it shall be additionally computed on the basis of notional value of option contracts exercised or assigned."

(c) for clause 3, the following clause shall be substituted, namely:

"3. (1) Every recognised stock exchange shall collect from every trading member, clearing member and self-clearing member, the fee payable under clause 2 in respect of his turnover in the derivatives segment of that stock exchange in accordance with the provisions of its bye-laws.

(2) The fee collected by a recognised stock exchange under sub-clause (1) during a calendar month shall be paid by the stock exchange to the Board by the fifth working day of the following calendar month.

(3) All recognised stock exchanges shall maintain such registers and furnish such returns or information to the Board in respect of the fee collected under this Schedule, as may be specified by the Board.

(4) Without prejudice to sub-clause (3), a recognised stock exchange shall also be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee collected or liable to be collected under this Schedule."

(d) in clause 4, for the words "as specified in clause 2 and 3 above", the words "as specified in clauses 1 and 2" shall be substituted;

(e) for clause 5, the following clause shall be substituted:

"5. (1) Nothing contained in clause 3 shall affect the primary liability of a trading member to pay the fees under clause 2 or shall preclude the Board from recovering any such fee remaining unpaid by any trading member directly from him.

(2) Where due to the trading member's default any fee which was liable to be paid on his behalf under clause 3 remains unpaid or is paid

belatedly, he shall, without prejudice to any other action that may be taken under the Act, rules or regulations, pay an interest of 15 per cent. per annum for every month of delay or part thereof to the Board.

(3) Every trading member shall be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee paid or payable under this Schedule.”

[F. No. SEBI/LAD/DOP/604/2006]

M. DAMODARAN, Chairman

Footnote:

1. Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992, the Principal Regulations, was published in the Gazette of India on October 23, 1992 vide GSR No. 780 (E).
2. The Principal Regulations subsequently amended on :
 - (a) November 28, 1995 by the SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O. No. 939 (E).
 - (b) January 5, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 13 (E).
 - (c) January 21, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 75 (E).
 - (d) December 16, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Third Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 1078 (E).
 - (e) July 6, 1999 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No. 541 (E).

- (f) March 14, 2000 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 234 (E).
- (g) March 28, 2000 by SEBI (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 278 (E).
- (h) August 30, 2000 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 787 (E).
- (i) May 29, 2001 by SEBI (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 476(E).
- (j) November 15, 2001 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 1128 (E).
- (k) February 20, 2002 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No. 220 (E).
- (l) September 27, 2002 by SEBI (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).
- (m) September 23, 2003 by the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O. 1095 (E).
- (n) November 20, 2003 by the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2003 vide F. No. SEBI/LAD /20795 /2003.
- (o) March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E).
- (p) August 1, 2006 by the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. 1235 (E).
- (q) September 7, 2006 by the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. 1447(E).
